



Rapport d'investissement durable 2024

KALEIDO
Le REEE qui en fait PLUS



Table des matières

3

Message de la direction

4

À propos de ce rapport

5

Faits saillants 2024

6

Notre vision et
nos convictions

8

Notre engagement
pour un avenir durable

11

Sélection et surveillance
des gestionnaires
de portefeuille

12

Intégration ESG
par nos gestionnaires
et résultats 2024

15

Les changements
climatiques

18

Annexe – Mesures
de performance
et méthodologie

21

Communiquez avec nous



MESSAGE DE LA DIRECTION

Investir pour l'avenir : au-delà des critères ESG



C'est avec plaisir que nous vous présentons le rapport sur l'investissement durable 2024 de Kaleido.

Faites-vous partie des gens qui trouvent que le monde de l'investissement est parfois complexe? L'épargne-études n'y fait pas exception : la multiplication des produits, des plateformes et des options de placement est déjà un défi. Ajoutez à cela des considérations sociales ou environnementales, et vous vous retrouvez devant un nouveau lot de questions :

- Dois-je inclure des placements responsables dans mon portefeuille?
- Comment savoir si mon portefeuille a de réels impacts positifs sur les changements climatiques?
- Comment savoir quel produit choisir?

Pas facile de s'y retrouver! Une des clés pour y parvenir : s'informer auprès d'institutions reconnues qui ont à cœur l'éducation financière pour tous et toutes. Chez Kaleido, en plus d'être des pionniers de l'épargne-études depuis plus de 60 ans, nous portons une attention toute particulière à l'investissement durable et responsable depuis 2017.

Mesurer nos investissements

Ainsi, après le dévoilement de notre politique sur l'investissement durable adoptée en 2020 et le lancement du plan IDEO+ Responsable en 2022, il importe maintenant de suivre les retombées de nos orientations en matière d'investissement et de quantifier les impacts de nos gestes.

Avec plus de 2 milliards \$ d'actifs sous gestion au 31 décembre 2024, nos décisions en matière de placements financiers ont assurément des répercussions. Par nos choix, nous sommes en mesure de réduire l'intensité carbone de nos portefeuilles et de savoir combien de tonnes d'émissions de CO₂ ont pu être évitées par rapport aux indices de référence du marché, contribuant ainsi à la transition climatique.

La bonne nouvelle : les plans de bourses d'études de Kaleido font bonne figure, battant souvent leur indice de référence – parfois même de 40 % ou plus, comme dans le cas du plan IDEO+ Responsable.

Suivre les objectifs de développement durable

Autre point de mesure incontournable : le suivi des objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, pour le plan IDEO+ Responsable, en lien avec les Principes pour l'investissement responsable reconnus mondialement.

Ces gestes concrets contribuent, j'en suis convaincue, à la poursuite d'un monde meilleur et à des pratiques d'investissement plus responsables et bénéfiques pour les écosystèmes, pour la jeunesse et pour toute la société.

Isabelle Grenier, LL.B.
Présidente et cheffe de la direction

À PROPOS DE CE RAPPORT

Divulguer pour comprendre et continuer d'évoluer

Depuis 2020, Kaleido s'est résolument engagée sur la voie de l'investissement responsable. À ce titre, nous avons réalisé des progrès constants en intégrant des obligations vertes et durables dans nos portefeuilles.

Dans ce quatrième rapport annuel se trouvent notre vision, nos objectifs et nos réalisations, de même que notre performance extrafinancière¹. Aujourd'hui, le suivi des objectifs de développement durable des Nations Unies, dans le plan IDEO+ Responsable, permet de mesurer concrètement les résultats de notre approche en investissement durable, un élément central de la démarche de Kaleido.

Ce rapport constitue également une occasion formelle de maintenir un dialogue avec nos gestionnaires de portefeuille, dans une optique d'amélioration continue de nos pratiques d'investissement. Il s'agit d'une démarche à long terme que nous entendons poursuivre avec discipline et transparence chaque année.

¹ La performance extrafinancière réfère à une évaluation qui va au-delà des résultats économiques. Elle vise essentiellement les résultats liés au comportement des entreprises détenues en portefeuille face à l'environnement, au respect des valeurs sociales et à la gouvernance.

Survol de nos résultats

100 %

de nos actifs sont confiés à des gestionnaires de portefeuille signataires des [Principes pour l'investissement responsable](#), une initiative de l'ONU.

39,8 %

des actifs détenus dans l'ensemble de nos portefeuilles obligataires sont investis en obligations vertes² et durables³.

3 régimes individuels IDEO+

lancés en 2022, comme le plan IDEO+ Responsable, qui se distingue par l'intégration explicite de principes d'investissement thématique et d'impact visant à générer des retombées positives sur la lutte contre les changements climatiques ainsi que le bien-être et l'éducation des enfants.



Note : toutes les données présentées sont en date du 31 décembre 2024. Veuillez noter qu'il est possible que certains gestionnaires de portefeuille aient exercé nos droits de vote à une ou plusieurs mêmes assemblées d'actionnaires.

105,8 tonnes CO₂eq/M\$

en moins d'intensité carbone⁴ pour nos portefeuilles par rapport à leurs indices de référence respectifs⁵.

376 des entreprises

détenues dans nos portefeuilles ont été rencontrées afin d'avoir des dialogues sur des enjeux ESG.

246 assemblées d'actionnaires

au cours desquelles nos gestionnaires de portefeuille ont exercé nos droits de vote.

- 2 Une obligation verte est un titre de créance émis dans le but de financer des projets écologiquement durables ayant des retombées positives sur l'environnement.
- 3 Une obligation durable est tout type d'obligation qui encourage des retombées positives sur le plan environnemental et social.
- 4 L'intensité carbone mesure l'exposition d'un portefeuille aux entreprises ayant une forte intensité d'émissions de carbone. Elle s'exprime en tonnes d'émissions de CO₂/million de dollars américains de revenus. Il s'agit de la mesure recommandée par la *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures* (TCFD).
- 5 Moyenne calculée non pondérée selon les données de chaque gestionnaire de portefeuille.

NOTRE VISION ET NOS CONVICTIONS

L'investissement durable : pilier central de notre stratégie de gestion d'actifs

Depuis 1964, Kaleido se consacre à l'épargne-études afin d'assurer un avenir prometteur pour nos jeunes. Nous sommes animés par la conviction que chaque enfant peut réaliser son plein potentiel quand on lui en donne les moyens. Afin d'honorer cette vision, il est primordial pour nous d'investir dans des entreprises et des projets qui créent de la valeur à long terme.

Depuis 2020, l'investissement durable ou responsable est un pilier central dans le cadre de nos processus décisionnels. Nous croyons que cette vision est tout à fait compatible avec les objectifs et l'horizon de placement de nos clients, puisque l'épargne en vue des études postsecondaires est un projet à long terme et porteur.

L'intégrité de cette approche est assurée par une politique qui formalise notre engagement envers l'investissement responsable. Nous prenons soin d'en appliquer les tenants avec rigueur en positionnant à l'avant-plan les objectifs de développement durable (ODD) établis par les Nations Unies en 2015, pour le plan IDEO+ Responsable.

Les ODD sont un ensemble de 17 objectifs mondiaux qui visent à créer un avenir plus équitable, durable et prospère à l'échelle mondiale d'ici 2030, tout en tenant compte des dimensions économiques, sociales et environnementales.

De plus, tous nos actifs sont confiés à des gestionnaires de portefeuille signataires des Principes pour l'investissement responsable (PRI). Cela signifie qu'ils ont tous pris l'engagement de considérer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leurs processus d'investissement.

Nos filtres d'exclusion

Nos plans de bourses d'études excluent certaines industries dont les activités ou les produits et services sont jugés nuisibles aux êtres humains. Une entreprise est considérée comme inadmissible si elle perçoit plus de 15 % de ses revenus liés à la production, à la transformation ou à la distribution de produits des industries suivantes :

- Tabac
- Armement*

* Armement militaire ou offensif, c'est-à-dire qui est principalement utilisé pour causer des blessures aux individus.

Consulter notre Politique d'investissement durable

Les critères ESG en action

Kaleido s'engage à respecter les critères ESG au-delà de leur simple application dans l'investissement financier. Nous intégrons ces critères environnementaux, sociaux et de gouvernance à travers nos produits financiers, notre engagement social envers des causes soutenant les jeunes ainsi que l'importance que nous accordons à l'égalité et à la diversité au sein de notre équipe.



Environnement

Adopter des mesures pour la durabilité

Chez Kaleido, nous croyons à l'importance d'adopter des pratiques d'entreprise cohérentes avec nos objectifs d'investissement durable. La durabilité, c'est aussi être capable de déployer des efforts et des mesures à l'interne. Nous sommes fier(-ère)s que notre siège social soit localisé dans un édifice certifié LEED et d'encourager nos employé(e)s à adopter des moyens de transport plus durables, notamment en remboursant les titres de transport de ceux et celles qui travaillent au bureau deux jours ou plus par semaine.

Kaleido a aussi éliminé les bouteilles d'eau dans ses salles de réunion et adopté diverses autres mesures afin de réduire son propre impact environnemental. Parce que pour être cohérent(e)s, il faut aussi analyser nos propres habitudes.

Social

Accompagner les familles québécoises dans leurs investissements

Kaleido contribue également à la santé financière de ses investisseurs en offrant une foule de conseils et d'outils concrets conçus par nos spécialistes.

Nous partageons des contenus pertinents sur notre blogue, accessibles à l'ensemble des Québécois et Québécoises qui souhaitent mieux comprendre les rouages de l'épargne-études.

Enfin, nous nous impliquons activement dans la sensibilisation et l'éducation à l'investissement durable en publiant divers outils d'information, notamment un livre numérique portant exclusivement sur le sujet.

Gouvernance

Diversité et égalité : partie prenante des valeurs de Kaleido depuis 1964

La place des femmes et l'égalité des chances sont au cœur des pratiques de notre entreprise depuis ses débuts. Père de cinq filles, le fondateur de Kaleido, M. Jean Marchand, souhaitait offrir à tous ses enfants la même chance de poursuivre les études de leur choix.

Encore aujourd'hui, Kaleido favorise la diversité et l'égalité des chances en emploi. Notre conseil d'administration est constitué de femmes et d'hommes issus de plusieurs sphères d'activités, et le conseil d'administration de la Fondation Kaleido est composé à 36 % de femmes. De plus, la majorité de nos postes de la haute direction est occupée par des femmes.

NOTRE ENGAGEMENT POUR UN AVENIR DURABLE

Les objectifs de développement durable (ODD) au centre de nos décisions

En prenant le virage de l'investissement responsable, Kaleido s'est engagée à respecter les critères ESG. Mais nous allons plus loin encore : nous cherchons aussi à évaluer les résultats de nos actions et à améliorer nos pratiques de façon continue, afin d'être des acteurs positifs dans notre domaine. L'utilisation des objectifs de développement durable (ODD) dans la mesure des retombées de nos décisions d'investissement en est l'élément clé pour notre plan IDEO+ Responsable.

Nous pensons qu'un investisseur peut contribuer à orienter l'économie dans une trajectoire favorisant le développement durable, tout en optimisant ses rendements. En ce sens, 15 ODD étaient présents dans l'ensemble de nos plans au 31 décembre 2024.

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



IDEO+ Responsable

Un plan avec de plus grandes ambitions

Lancé en 2022, notre plan IDEO+ Responsable se distingue puisqu'il intègre activement des principes d'investissement d'impact visant à générer davantage de répercussions environnementales et sociales positives.

Objectifs de développement durable	% des actifs du plan*
1 Pas de pauvreté	8,26
3 Bonne santé et bien-être	7,47
4 Éducation de qualité	2,97
10 Inégalités réduites	25,96
13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	47,95

* En date du 31 décembre 2024. Données disponibles pour les obligations et les actions pour le plan IDEO+ Responsable. Source : PNUD.

Des exemples de retombées positives

TransLink



Contribution dans le projet de SkyTrain de Surrey à Langley (SLS) pour ajouter 16 kilomètres de voie de guidage jusqu'en 2028, et ainsi potentiellement éviter l'émission de 5 800 tonnes de CO₂ par année d'ici 2050.

Desjardins



Contribution dans la construction de logements abordables.

Banque Nationale



Contribution dans les CISSS et les CIUSSS afin d'assurer des services de santé et des services sociaux accessibles, continus et de qualité à la population, ainsi que dans les centres de services scolaires et commissions scolaires, les cégeps et les universités pour soutenir l'éducation canadienne.



AbbVie



Contribution dans la recherche, le développement, la fabrication et la commercialisation de médicaments et de thérapies dans plus de 175 pays.

Nos implications sociales

L'engagement social de Kaleido se traduit de multiples façons. Notre personnel est notamment encouragé à s'impliquer auprès d'un organisme qui lui tient à cœur une journée par année, grâce à la tenue de notre programme d'implication sociale. En plus de soutenir la jeunesse dans sa réussite scolaire – peu importe la capacité financière des parents –, nous soutenons des causes qui aident les enfants dans l'atteinte de leur plein potentiel.

educaide

Depuis plus de 20 ans, Éducaide outille les jeunes pour qu'à travers leur persévérance scolaire, ils puissent atteindre leur plein potentiel et participer activement à bâtir la société à laquelle ils aspirent. Nous croyons qu'une telle aide financière fait une différence significative dans la lutte contre le décrochage scolaire et constitue un tremplin de confiance pour la réussite des jeunes. Jusqu'à présent, l'organisme a remis plus de 3,5 M\$ à des jeunes issus de milieux défavorisés.

En plus d'avoir fondé l'organisme et fourni des ressources matérielles et des locaux, Kaleido contribue activement au financement de l'organisme en versant des dons directs et en s'impliquant dans sa soirée-bénéfice annuelle. Au cours des dix dernières années, nos employé(e)s ont donné plus de 46 600 \$ à Éducaide. Dans le cadre des activités-bénéfice de 2024, les membres du comité de direction de Kaleido ont recueilli plus de 34 000 \$.

alloprof

Cet organisme met tout en œuvre pour soutenir la persévérance scolaire en fournissant gratuitement des ressources – incluant l'aide aux devoirs – à l'ensemble des élèves du Québec, ainsi qu'à leurs parents et à leurs enseignant(e)s. Alloprof favorise un objectif qui nous est cher : la réussite scolaire dès le début du primaire. Kaleido est fière de soutenir Alloprof depuis plusieurs années.



Forces AVENIR partage une forte conviction avec Kaleido : les études ont le pouvoir d'enraciner les jeunes dans leur collectivité et de les ouvrir sur le monde. Partenaire majeur de Forces AVENIR au collégial, Kaleido est fière de reconnaître, d'honorer et de promouvoir l'engagement étudiant dans des projets qui contribuent à la formation de citoyen(ne)s conscient(e)s, responsables, actif(-ve)s et persévérant(e)s.



Kaleido et ses employé(e)s ont un grand attachement pour cette fondation dont la mission est d'assurer le développement des capacités à lire et à écrire des adultes et des enfants, de façon à leur permettre de participer pleinement à la société. En 2024, Kaleido était partenaire de l'initiative [*La lecture en cadeau.*](#)

SÉLECTION ET SURVEILLANCE DES GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Évaluation en profondeur de l'expertise ESG et dialogue en continu

À titre de gestionnaire de fonds d'investissement, Kaleido confie des mandats à des firmes de gestion de portefeuille et s'assure qu'elles respectent ses politiques de placement dans l'intérêt des souscripteurs et des bénéficiaires des plans de bourses d'études. Il est primordial pour nous que l'ensemble de ces firmes aient à cœur l'investissement durable et appliquent des pratiques exemplaires en la matière. Ainsi, 100 % des actifs de Kaleido sont confiés à des firmes qui intègrent les facteurs ESG à leur stratégie de gestion.

Voici comment nous assurons le suivi et le respect de notre politique et de notre vision auprès de nos différents gestionnaires.

Engagement obligatoire auprès des PRI

Depuis 2017, Kaleido s'est engagée à ne retenir que les services de firmes de gestion de portefeuille signataires des [Principes pour l'investissement responsable \(PRI\)](#), une initiative soutenue par les Nations Unies. Cela signifie que tous nos gestionnaires se sont engagés auprès des PRI à prendre en considération les facteurs ESG dans leurs processus d'investissement et de rendre compte annuellement de leurs activités en la matière. Les signataires des PRI sont évalués périodiquement sur le respect des engagements qu'ils ont pris.

Évaluation approfondie des pratiques d'intégration ESG

Dans le contexte du processus de sélection des gestionnaires, Kaleido évalue de manière approfondie le niveau d'expertise ESG des gestionnaires en tenant compte de leurs stratégies, de leurs capacités, de leur gouvernance et de la manière dont les facteurs ESG sont intégrés dans les décisions d'investissement. Les convictions des gestionnaires en matière d'investissement responsable, la culture, les politiques et la composition de l'équipe dédiée à cette pratique sont également prises en compte.

Une communication et des suivis constants

Kaleido engage un dialogue en continu avec les firmes de gestion de portefeuille pour s'assurer que celles-ci appliquent les meilleures pratiques du secteur en matière d'investissement durable. Nous demandons aux gestionnaires de nous confirmer régulièrement que nos attentes en matière de pratiques d'investissement durable sont satisfaites pour toutes nos stratégies de placement.

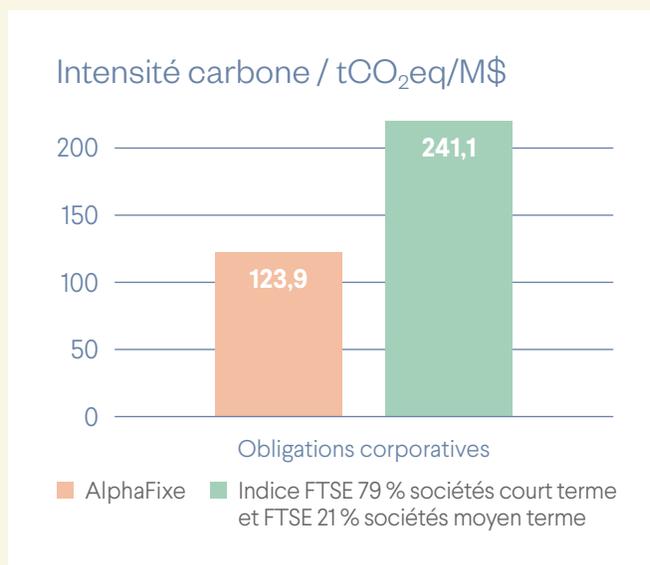
INTÉGRATION ESG PAR NOS GESTIONNAIRES ET RÉSULTATS 2024

Des gestionnaires proactifs, à l'avant-garde de l'industrie

L'intégration des critères ESG à nos décisions d'investissement est soutenue par des gestionnaires de portefeuille engagés et rigoureux. Au-delà de leur adhésion aux Principes pour l'investissement responsable (PRI) de l'ONU, ces gestionnaires permettent à nos client(e)s de bénéficier d'une meilleure gestion du risque et d'opportunités en matière d'investissement, tout en contribuant à un avenir durable pour nos enfants.

AlphaFixe Capital inc.

S'appuyant sur des méthodologies ESG rigoureuses développées au cours des dix dernières années, les gestionnaires d'AlphaFixe Capital inc. continuent de se distinguer dans la gestion de titres à revenu fixe et d'obligations vertes et durables. Tous les fonds gérés par la firme sont exempts de compagnies qui exploitent des réserves prouvées ou probables d'énergies fossiles ou qui en font l'exploration.

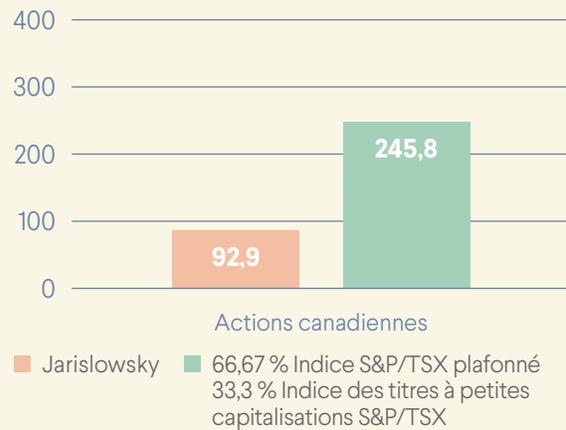


Note : l'intensité carbone porte uniquement sur la portion investie en obligations corporatives. Sources des données : AlphaFixe Capital (méthodologie de calcul de l'intensité carbone disponible en annexe).

Jarislowsky Fraser limitée

À titre de gestionnaire d'actions canadiennes pour nos plans, la firme reconnaît depuis longtemps l'importance des critères ESG dans son analyse fondamentale. Jarislowsky Fraser limitée agit également à titre d'investisseur engagé et le démontre au moyen de ses dialogues avec les entreprises, de son exercice du droit de vote et de plusieurs de ses collaborations externes.

Intensité carbone / tCO₂eq/M\$

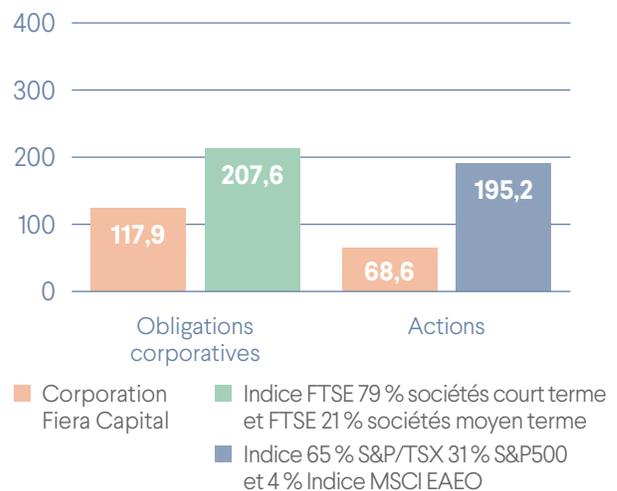


Sources des données : MSCI et Jarislowsky Fraser (méthodologie de calcul de l'intensité carbone disponible en annexe).

Corporation Fiera Capital

Ce gestionnaire investit l'actif de nos plans dans des titres à revenu fixe en appliquant une gestion active qui favorise un revenu supérieur à son indice de marché, tout en mettant l'accent sur la préservation du capital. De plus, la stratégie d'investissement du mandat à revenu variable consiste à investir dans des entreprises qui ont recours à des pratiques de gestion durable. La stratégie d'investissement du mandat à revenu variable intègre également une analyse des facteurs ESG, où le gestionnaire considère que les entreprises bien gérées se distinguent généralement par la bonne gestion de leurs enjeux de durabilité, ce qui comprend entre autres les enjeux liés à l'environnement.

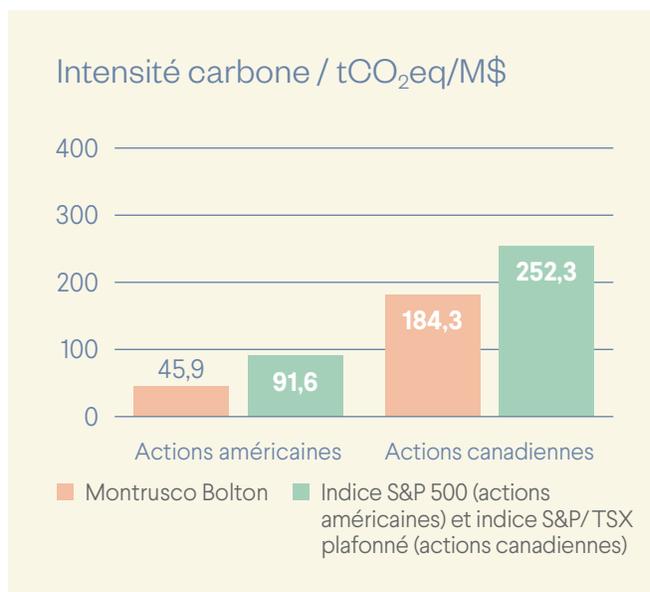
Intensité carbone / tCO₂eq/M\$



Note : l'intensité carbone porte uniquement sur la portion investie en obligations corporatives. Sources des données : Corporation Fiera Capital et MSCI (méthodologie de calcul de l'intensité carbone disponible en annexe).

Placements Montrusco Bolton inc. (PMB)

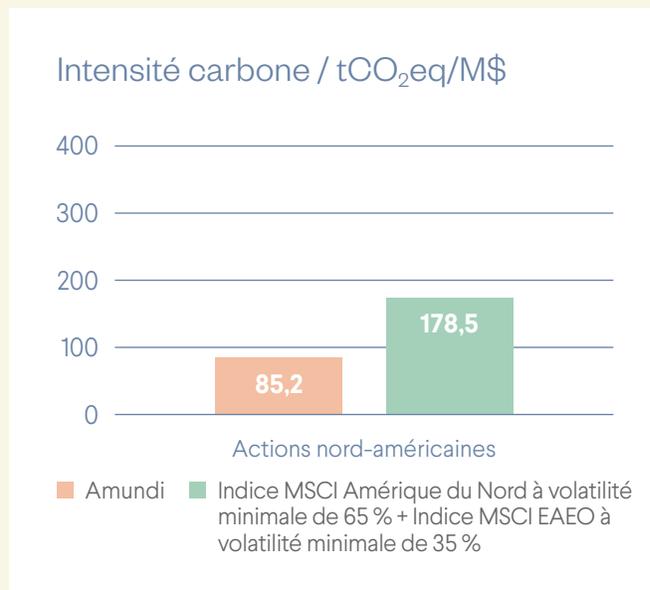
La firme investit l'actif de nos plans dans des actions nord-américaines. Ses équipes d'investissement suivent l'intensité carbone des sociétés dans le cadre d'une gestion du risque climatique. Chez PMB, les critères ESG sont au centre des décisions de placement.



Sources des données : MSCI et Placements Montrusco Bolton (méthodologie de calcul de l'intensité carbone disponible en annexe).

Amundi Canada inc.

Amundi Canada inc., premier gestionnaire d'actifs européen et classé parmi les dix premiers acteurs mondiaux, offre une gamme complète de solutions d'investissement en gestion active et passive. Pour Kaleido, Amundi Canada inc. assume un mandat de gestion active pour les actions nord-américaines et une gestion passive via l'acquisition de fonds négociés en bourse (FNB) pour les actions internationales. L'intégration des critères ESG est importante pour le gestionnaire et prend une grande place dans la sélection des titres en portefeuille.



LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

La transition énergétique au cœur de nos priorités

En plus de tenir compte du comportement des entreprises face à leurs impacts environnementaux, en évaluant comment elles gèrent les risques liés aux changements climatiques, nous privilégions les investissements ayant des retombées positives directes sur le climat et les ressources naturelles. Chez Kaleido, nous croyons à l'importance d'avoir un impact et sommes animés par l'idée de créer un monde plus vert pour les générations futures. C'est pourquoi nous avons choisi d'investir davantage dans des obligations vertes et durables pour soutenir des projets ayant le potentiel de concrétiser notre vision.

Pleins feux sur les obligations vertes et durables

Les obligations vertes et durables sont des titres de créance émis pour emprunter des capitaux qui sont ensuite affectés à des projets précis comportant des avantages tangibles sur le plan environnemental et social.

Kaleido contribue à une économie plus sobre en carbone en fixant des objectifs visant à augmenter la proportion d'obligations vertes et durables détenues dans les portefeuilles des plans de bourses d'études, en fonction des opportunités d'émissions sur le marché.

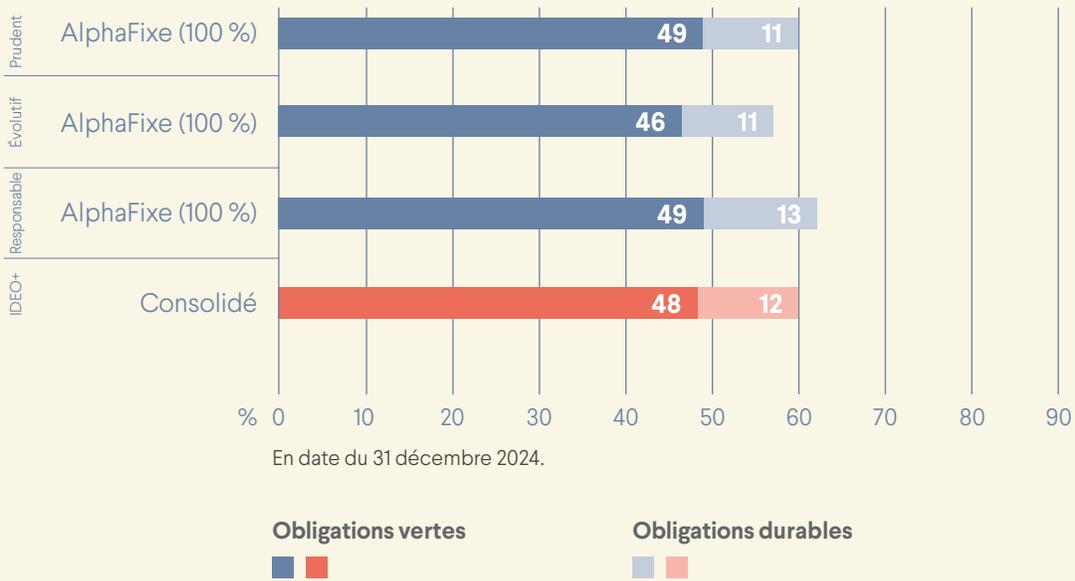
La proportion d'obligations vertes et durables dans les portefeuilles de nos plans de bourses d'études augmente d'année en année. À la fin de 2024, cette proportion atteignait 39,8 %.

Pondération des obligations vertes et durables : une croissance forte et constante



Note : depuis le 31 décembre 2023, nous tenons compte des obligations vertes et durables. Avant 2023, seules les obligations vertes étaient considérées dans ce graphique. Il présente ainsi le poids des obligations vertes et/ou durables en pourcentage de l'ensemble du portefeuille obligataire de Kaleido.

Obligations vertes et durables de nos plans IDEO+



Étude de cas

Les obligations vertes du projet ferroviaire GO Expansion de l'Ontario

Émises par le gouvernement et par des sociétés rigoureusement sélectionnées, les obligations vertes qui composent les portefeuilles de Kaleido servent à lever des capitaux qui sont affectés à des projets ayant des bénéfices tangibles en matière de protection de l'environnement, de réduction des émissions de GES ou d'adaptation aux changements climatiques.

Parmi les projets financés, nous avons notamment le projet GO Expansion, qui vise à transformer le réseau ferroviaire de la région du Grand Toronto et de Hamilton en un service rapide, électrique et fréquent.

Utilisation des fonds

Le projet GO Expansion vise à transformer le réseau ferroviaire GO Transit en un service rapide, électrique et fréquent, en offrant toute la journée des trajets bidirectionnels aux 15 minutes sur les principales lignes, afin de mieux desservir la région du Grand Toronto et de Hamilton.

Coût du projet

13 500 M\$

Impact

-36 tCO₂eq/M\$

Émissions potentiellement évitées annuelles de 480 000 tCO₂eq.

Contribution aux objectifs de développement durable (ODD)



Source : GO Rail Expansion, Infrastructure Ontario



Mesures de performance et méthodologie

Critères d'admissibilité pour les obligations vertes et durables

AlphaFixe Capital inc.

AlphaFixe Capital inc. considère qu'une gestion active des obligations vertes permet de participer au financement d'une économie sobre en carbone sans sacrifier de rendement. Les titres à revenu fixe sont destinés, entre autres, au financement de projets de réduction des gaz à effet de serre ou d'adaptation aux changements climatiques. Les placements sélectionnés doivent satisfaire aux critères de sélection d'obligations vertes et durables établis par les processus de validation propriétaires AlphaVert et AlphaDurable. Ces critères s'appuient notamment sur les *Green Bond Principles* et la *Climate Bonds Taxonomy*.

AlphaFixe considère comme vertes ou durables les obligations labellisées ainsi par l'émetteur, ou celles qui sont alignées sur la lutte aux changements climatiques. Cela s'applique lorsque la société émettrice ou le projet financé génère au minimum 90 % de ses revenus par le biais d'activités conformes à la *Climate Bonds Taxonomy* ou contribuant à l'un des objectifs de développement durable (ODD) liés aux aspects sociaux.

Corporation Fiera Capital

Lorsque les gestionnaires de Corporation Fiera Capital investissent dans une obligation verte et durable, ils examinent « l'utilisation du produit » (« *use of proceeds* ») pour l'émission en question. Le prospectus désigne les détails des actions/activités/projets spécifiques auxquels les fonds seront alloués, et les gestionnaires s'assurent que l'ensemble de ces actions/activités/projets sont admissibles dans le cadre des obligations vertes de l'émetteur particulier.

En ce qui a trait aux émetteurs, la plupart de ceux qui émettent des obligations vertes ont déjà mis en place un « cadre de financement vert » (« *Green Financing Framework* »). Lorsqu'un tel cadre est publié, l'équipe de Corporation Fiera Capital analyse sa conformité avec les principes des obligations vertes et durables de l'International Capital Market Association (ICMA).

Placements Montrusco Bolton inc. (PMB)

PMB utilise MSCI comme fournisseur de données ESG, notamment pour le calcul de l'intensité carbone de ses portefeuilles.

La méthodologie de calcul d'intensité carbone de MSCI inclut les émissions de catégorie 1 et de catégorie 2. Le calcul de l'intensité carbone des portefeuilles mesure le volume des émissions par million de dollars de ventes (USD) pour les titres corporatifs proportionnellement à la quantité d'actions ou de titres détenus dans le portefeuille.

MSCI définit les émissions de catégorie 1 comme celles provenant de sources appartenant à une entreprise ou contrôlées par celle-ci, et les émissions de catégorie 2 comme celles indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité, de chaleur, de vapeur et de refroidissement par les entités d'une entreprise.

Méthodologies de calcul de l'intensité carbone

L'intensité carbone permet de mesurer, pour chacune des sociétés détenues dans un portefeuille, les émissions de gaz à effet de serre (GES) exprimées en tonnes de dioxyde de carbone équivalent (ou tCO₂eq) par million de dollars américains de ventes sur une période donnée. Les émissions mesurées comprennent généralement les émissions directes de type 1 (*scope 1*), dont les sources sont dans le périmètre de l'entreprise (processus de transformation, installations, usines, etc.), ainsi que les émissions indirectes de type 2 (*scope 2*), soit les émissions générées par des tiers pour produire l'électricité utilisée par l'entreprise. Les émissions de type 3, c'est-à-dire celles attribuables à la consommation des produits ou des services de l'entreprise en aval dans la chaîne de valeur, ne sont généralement pas mesurées.

Afin de pouvoir comparer l'empreinte des portefeuilles, il est utile de normaliser les émissions annuelles sur la valeur des ventes de l'entreprise. L'intensité carbone des portefeuilles est ainsi mesurée par unité de 1 M\$ de ventes (ou de revenus).

AlphaFixe Capital inc.

Le rapport d'empreinte carbone couvre seulement les obligations de sociétés. L'intensité carbone d'un émetteur est égale aux émissions de type 1 et 2 divisées par les revenus annuels de l'émetteur en dollars américains. Les sociétés non couvertes par le calcul d'empreinte carbone se voient attribuer la moyenne de leur industrie respective dans l'indice de référence. La somme pondérée de l'intensité carbone des industries donne l'intensité carbone du portefeuille en tCO₂eq par million de dollars américains de revenus. AlphaFixe Capital utilise ses propres données et ressources internes pour mesurer l'intensité carbone de ses portefeuilles.

Corporation Fiera Capital

Le rapport d'empreinte carbone couvre seulement les obligations de sociétés. Corporation Fiera Capital calcule ses émissions en portefeuille en effectuant la moyenne pondérée de l'intensité carbone de ses titres détenus. L'intensité carbone est calculée en fonction des émissions de type 1 et 2 (*scopes*), et le facteur de normalisation est basé sur les ventes de l'entreprise (en millions de dollars américains).

Ce gestionnaire de portefeuille utilise les données de MSCI pour calculer l'intensité carbone de ses portefeuilles.

Jarislowsky Fraser limitée

Jarislowsky Fraser limitée utilise les services du fournisseur externe MSCI pour le calcul de l'empreinte carbone de ses portefeuilles. La méthodologie principale utilisée pour le calcul de l'empreinte carbone du portefeuille est l'intensité moyenne pondérée, mesurée en « tonnes de CO₂eq/M\$ de ventes ». Le calcul s'effectue en additionnant l'intensité carbone (total des émissions de type 1 et 2 divisé par le nombre de millions de dollars de ventes) de toutes les positions détenues dans le portefeuille, pondérée en fonction de leur poids.

Placements Montrusco Bolton inc. (PMB)

PMB utilise les services du fournisseur externe MSCI pour le calcul de l'empreinte carbone de ses portefeuilles. La méthodologie de calcul d'intensité carbone de MSCI inclut les émissions de catégorie 1 et de catégorie 2. Le calcul de l'intensité carbone des portefeuilles mesure le volume des émissions par million de dollars de ventes (USD) pour les titres corporatifs, proportionnellement à la quantité d'actions ou de titres détenus dans le portefeuille. MSCI définit les émissions de catégorie 1 comme celles provenant de sources appartenant à une entreprise ou contrôlées par celle-ci, et les émissions de catégorie 2 comme celles indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité, de chaleur, de vapeur et de refroidissement par les entités d'une entreprise.

Amundi Canada inc.

Les données sur les émissions de carbone sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes d'équivalent CO₂. Elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO₂. L'intensité carbone est calculée en euros, puis convertie en dollars américains avec le taux de change de fin de période.

Définition des *scopes* :

- *Scope 1* : l'ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.
- *Scope 2* : l'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.



Communiquez avec nous

À propos de Kaleido

Kaleido Croissance inc. (ci-après désignée « Kaleido ») agit comme promoteur et placeur de plans de bourses d'études et assure la gestion des actifs détenus dans ces plans. Pionnière dans son domaine, Kaleido accompagne les familles du Québec et du Nouveau-Brunswick dans l'atteinte du plein potentiel de leurs enfants.

Au 31 décembre 2024, Kaleido détenait plus de 2 milliards \$ en actifs sous gestion, au bénéfice de plus de 244 000 jeunes. Ce sont près de 200 employé(e)s et représentant(e)s qui se consacrent chaque jour à offrir des solutions d'épargne-études et d'accompagnement familial qui serviront de tremplin à nos jeunes pour bâtir la société de demain.

Notre mission : faciliter l'atteinte du plein potentiel de chaque enfant en l'accompagnant dans son parcours pour inventer la société de demain.

Ce sera un plaisir pour nous de recevoir vos commentaires et de répondre à vos questions relatives à notre rapport d'investissement durable.

1 877 410-7333

kaleido.ca

info@kaleido.ca

KALEIDO

